

黄菊:推进金融改革和对外开放

一如既往支持港资银行在内地开展业务

据新华社电

中共中央政治局常委、国务院副总理黄菊15日上午在上海会见了由香港金融管理局总裁任志刚率领的香港银行公会代表团。他希望进一步加强内地与香港在金融领域的合作,促进两地经济共同繁荣。

黄菊在会见时首先介绍了当前中国经济形势。他说,今年以来,宏观调

控的效果进一步显现,投资增幅逐步回落,货币信贷投放减慢,增长幅度和规模趋向合理。总的看来,国民经济继续朝着宏观调控的预期方向发展,增长速度较快,经济效益较好,物价水平较低。与国民经济总体发展态势相适应,金融业的发展同样保持了平稳快速的良好态势。金融领域改革按照预定部署,积极推进,各方面都取得重要成果。

黄菊说,在金融领域对外开放方面,中国政府认真履行了入世承诺,按期实现了银行业在外汇业务、人民币业务、汽车金融业务等方面的对外开放,近期又出台了新的外资银行管理条例。中国政府仍将坚定不移地推进金融领域各项改革,按照加入世界贸易组织的承诺,继续推进金融对外开放。

黄菊说,加强内地与香港在金融领域的合作,对于香港的经济长期繁

荣稳定,具有重要意义。随着CEPA的全面实施,港资银行在人民币业务和内地市场参与程度有较大幅度的提高,经营范围不断扩大。中央政府将一如既往地支持港资银行在内地开展业务,继续与香港金融监管机构密切合作,充分发挥香港金融业的独特优势,共同促进港资银行在内地稳健经营,为内地与香港经济的健康发展和共同繁荣做出贡献。

新券业 新规则 新使命



中国民族证券研发中心总经理 孔庆龙

有幸从10月底“生死闯关游戏”中胜出的券商,将在一个更加良性的市场环境中开始新的征程。但是,留给券商狂欢的时间似乎并不多,只有稍稍的喘息。因为再过一个月,中国加入WTO就满五年,将迎来金融业的全面开放。如果说两年来的券商综合治理是一场“安内”运动的话,接下来的任务便是“攘外”了。当然,市场经济规则早就告诉我们:竞争与合作是对立统一的,“师夷长技”还是我们的首要战略。

调整理念 主动顺应新规则

用“新券业”来描述目前的券商,旨在强调券商需要顺应监管部门新的监管规则,用新的经营理念改变现有面貌,并不是要全盘否定券商的过去。必须认识到:中国证券业的新规则绝不是监管部门强加的,而是金融全球化背景下的必然选择。对于新规则,我们不仅要被动遵守,而更应主动顺应。

具有全局性影响的新规则包括:新的净资本与风险指标监管规则。从11月1日起,证券公司将全面执行新的净资本和风险控制标准,今后的监管指标将不仅影响着证券公司的业务资格,还将影响业务的规模边界。比如,按营业部数量平均折算的净资本额不得低于500万元,自营股票规模不得超过净资本、总规模不得超过净资本的2倍,单一客户融资融券业务规模不得超过净资本的5%;承销股票、债券需要计算相应的风险准备,等等。净资本监管规则是国际通行的做法,也是国际金融监管体系演变的结果。新规则如能严格执行,势必将改变中国证券业的格局,提高券商的专业化水平、风险管理能力以及行业集中度。

新的金融业务会计准则。2007年1月1日起新的会计准则将正式实施,公允价值计量标准的采用以及《金融工具确认和计量》等准则的推行,将大大改变券商的经营环境。最有代表性的就是对自营业务的影响。按照新准则,采用公允价值法后交易性金融资产的浮盈、浮亏都将直接记入当期损益,期末自营证券的账面价值与市价保持一致。这改变了之前浮亏算亏损、浮盈不算盈利的谨慎性做法。从投资的角度,这有利于券商更加科学地配置资

马钢分离交易可转债申购结束

第一家发行“认股权和债券分离交易的可转换公司债券”的马钢股份(600808)今日公告,公司分离交易可转债的网上、

网下申购已于11月13日结束。本次发行网上发售中签率和网下配售比例分别确定为9.15448501%、9.15447639%。(陈健健)

招商“基金宝”17个月收益超30%

截至2006年11月10日,招商证券“基金宝集合资产管理计划”累计净值达1.3082元,在不到一年半的运作时间里,收益率已经超过30%,而该产品设立时的预期收益率是累计3至15%。

基金宝将于11月20日至24日进入第六个开放期,并将在本次开放期再

次进行分红,预计每单位0.05元。而在以往的五个开放期,其已经进行了三次分红,累计实现每单位0.105元。招商证券有关负责人表示,具体分红基准和额度将需参考分红前的净值情况,分红款项将于12月1日内到达投资者的资金账户。(陈劲)

新股申购提示

	申购代码	发行数量	网上 发行量	发行价格	网下 申购日	网上 申购日	刊登中签率	刊登中签号
孚日股份	002083	7900万股	6320万股	6.69元	11月9日、10日	11月10日	11月15日	11月16日
海鸥卫浴	002084	4450万股	3560万股	8.03元	11月9日、10日	11月10日	11月15日	11月16日
东方海洋	002086	3,450万股	2760万股	7.49元	11月9日、10日	11月10日	11月15日	11月16日
万丰奥威	002085	8000万股	6400万股	5.66元	11月13日	11月13日	11月16日	11月17日
新野纺织	002087	8000万股	6400万股	5.19元	11月16日、17日	11月17日	11月22日	11月23日
山东鲁阳	002088	2600万股	2080万股	11.00元	11月16日、17日	11月17日	11月22日	11月23日
新海宜	002089	1770万股	1416万股	8.66元	11月16日、17日	11月17日	11月22日	11月23日
招商轮船		不超过12亿股			11月16日、17日、20日	11月20日	11月23日	11月24日
中泰化学		不超过10000万股			11月23日、24日	11月24日	11月29日	11月30日
金智科技		1700万股	1360万股		11月23日、24日	11月24日	11月29日	11月30日
国泰集团		3200万股	2560万股		11月23日、24日	11月24日	11月29日	11月30日

中国华融资产管理公司沈阳办事处招标公告
中国华融资产管理公司沈阳办事处拟于二〇〇六年十一月二十五日对所拥有的部分不良资产举行招标投标活动。为欢迎更多的投资者参与招标,现将招标的有关公告如下:
一、招标项目
沈阳、抚顺、本溪、丹东、辽阳、铁岭等六地区3177户资产包,资产金额1,095,501.34万元
二、投标方式
凡愿参加投标的投标人请于十一月十八日前以传真形式报名。投资者表示愿意参与投标的意向书须写明公司名称、联系地址、邮编、电话和联系人,于规定日前递交至中国华融资产管理公司沈阳办事处,经审核符合投标条件要求的投资者,华融公司沈阳办事处将以特快专递等方式送达招标文件。
三、相关事项
1.本招标公告不构成实质性签约承诺。
2.本次招标活动的公证机构:沈阳第一公证处 法律顾问:李长军。
四、联系方式
中国华融资产管理公司沈阳办事处
地址:沈阳市皇姑区宁山路142号
邮编:110036
电话:024-86284746、86242500
传真:024-86284746
联系人:陈女士、李先生

私募与转板 三板市场功能初显

三板在多层次资本市场中的定位最快年底明确

本报记者 王泓 北京报道

首家在三板进入融资程序的中关村园区企业——时代科技下周将召开临时股东大会审议定向增发方案,如获通过,便可宣告私募融资获得成功。随后,中科软也即将召开股东大会表决定向增发。

融资,是证券市场的一项基本功能,但对三板市场而言,则是空前的创举。自从今年初中关村园区股份公司试点进入三板挂牌以来,三板家族增添了有生力量,并被一部分乐观的业内人士预言为中国的纳斯达克。时至今日,将近一年过去,在种种政策猜测和先行先试中,三板市场不温不火地稳步发展。而融资功能的实现,被有关人士认为是三板增加吸引力的关键点,尽管仅仅是私募。

私募,不仅仅是私募

作为第一批在三板实施私募的公司,时代科技和中科软各有各的感触。据记者了解,民营企业时代科技从今年7月开始就有私募融资的想法,在有关部门和代办券商的帮助下,在没有现行政策的情况下,摸着石头过河。由于不能公开宣传招募,只能通过种种关系,与潜在私募对象进行点对点的沟通。刚开始时,私募对象并不踊跃,他们中的多数对时代科技公司本身的前景不存在质疑,但对三板相关政策乃至三板整体的未来去向心存疑虑,感到心里没底。有的担心入股后不让退出,有的担心尽管允许退出但因交易清淡而无法退出,有的则感觉投资收益不确定。在有关方面的讲解与沟通下,8、9月间形势好转,越来越多的投资者显现出对时代科技私募的关注,并且,大家所能接受的价格也基本在原先设定的区间范围内。

相关人士认为,9月前后,正是股权分置改革主体基本结束的时期。那时,关于多层次资本市场的政策研讨和相关呼吁也掀起一阵波澜,使得市场中相

当一批嗅觉敏感的机构感到了三板融资可能带来的机遇,他们也通过种种渠道探询三板融资及转升主板可能的政策规定。时至今日,仍有满怀投资欲念的机构联系时代科技,不断向公司要求希望参与此次私募,但因时间和程序的相关规定,只得遗憾地等待下次机会。

时代科技有关人士向记者介绍,对公司感兴趣的投资者,包括此次私募对象,以及数月来通过三板交易而新成为公司股东的机构,主要分为两类,一类属于与公司有业务联系或合作潜力的实业类公司,属于战略投资,基本不考虑退出;另一类属于财务投资者,准备持有1年、2年,或者3、5年后退出。至于是否存在“短线客”,他认为,三板交易门槛较高,并且老股东多惜售,要从老股东手中购得大笔股份的几率不大,因此很少有“炒家”。

他还表示,挂牌三板为公司带来的显而易见的益处,就是私募的定价有了相应的依据,尽管相对最新交易价格有所折扣,但比挂牌前的私募价格预期有了较大提高。时代科技增资的价格为每股4元,按今年预测利润及增资完成后股本计算,市盈率为12.68倍,与其股票在三板的成交均价5.35元相比,折扣不小,自然能吸引私募对象。况且,经过有关部门的协商,新增股份在三板流通的禁售期为一年,退出的价格和时间相对明确。

同样是私募,国有控股的中科软的私募对象除了新增的法人股东外,还向90名公司员工定向募集部分股份。公司有关人士表示,此次增资解决了新近加盟的骨干员工的持股问题,而此前一次的员工持股,是在十年前。通过私募,在筹集到必要资金的同时,适当降低了国有股的比重,吸引了认可公司长期发展的新股东,改善了股权结构。

与时代科技类似,中科软人士也认为,三板交易尽管清淡,但对公司而言,其价值发现功能却得到较好体现。原先只顾默默无闻、埋头干事,引进战略投资者则要经过多方复杂的调研、艰苦的

武钢认购权证最新内在价值为0.73元

上证所提醒价内权证勿忘行权

本报记者 周松林 上海报道

武钢认购和认沽权证于今天正式终止交易并进入行权期,其中,武钢认购权证(JTBI)最新内在价值为0.73元,武钢认沽权证(JTPI)最新内在价值为0元。上海证券交易所投资者教育中心负责人提醒权证持有人勿忘参与价内权证的行权,以免手中权证变成废纸,造成不必要的损失。

与此次提示行权不同,当初宝钢权证到期时,该中心曾提醒权证持有人不要错误地参与行权。该中心负责人表示,之所以两次提醒完全不同,是因为武钢权证和宝钢权证的设计方案和交易结果有明显的差别。此次武钢权证终

盘后,一只处于价内,一只处于价外。昨天武钢股份正股收报3.35元,而武钢认购权证收报0.497元,下跌21.24%,最新内在价值为0.73元;武钢认沽权证收报0.060元,下跌46.90%,内在价值为0元。

武钢权证的行权期限为5天,即从11月16日至22日期间的5个交易日。武钢认购权证的行权价为2.62元,目前是价内权证,只要行权期内武钢正股价格不出现太大波动,选择行权是有利可图的。所以,上证所提醒投资人应积极参与价内权证的行权,不要让其白白成为废纸。

至于认沽权证,目前仍处于价外状态。业内人士分析,只有在行权期内武钢正股的价格出现较深的暴跌,该权证才有可能具备行权价值。但根据目前市

场情况来看,钢铁板块上涨趋势明显,钢铁股一般不会出现大幅下跌趋势。所以,投资者一定要高度重视其中蕴含的风险,不要盲目行权。

关于行权时的注意事项,该负责人指出,武钢JTBI权证持有人在行权申报时,需保证其资金账户的资金余额不少于行权价款加上行权费用。而武钢JTPI权证持有人如选择行权,应确保在申报行权时,证券账户有足额的武钢股票;同时,资金账户也应有足够的余额支付行权费用。另外,投资者应注意,当日买入的武钢正股,当日不可用于认沽权证的行权,因此,如果武钢正股在行权期内出现暴跌使得认沽权证变为价内,而打算参与行权的话,需要在行权前一天买入武钢正股。

公告导读

股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位	股票代码	股票简称	版位
000036	华联控股	C004	002086	东方海洋	A09	600203	福日股份	A24	600806	S 交科技	B07
000400	许继电器	C004	002087	新野纺织	A18	600279	重庆港九	C002	600808	马钢股份	A06
000421	S 中北	B08	002088	山东鲁阳	A13	600287	江苏舜天	C004	600898	S 商社	C001
000502	S 绿景	A24				600300	维维股份	C003	600973	宝胜股份	A22
000611	时代科技	C001				600303	曙光股份	A24	600986	科达股份	A22
000630	铜都铜业	A24				600393	东华实业	C004	601111	中国国航	C004
000656	* ST 东源	C004				600396	金山股份	A11	601872	招商轮船	A07
000690	宝新能源	C004				600406	S 南瑞	A22			
000779	S * ST 派神	B08				600521	华海药业	C003			
000793	华闻传媒	C002				600547	山东黄金	B08			
000806	银河科技	C001				600634	海鸟发展	C003			
000810	S 锦华	A11				600644	S 乐电	A22			
000869	张裕 A	C002				600660	福耀玻璃	C004			
000887	S * ST 飞彩	B08				600715	* ST 松江	A22			
001696	宗申动力	C003				600728	S * ST 新太	C003			
002051	中工国际	C004				600755	厦门国贸	C001			
002083	孚日股份	A09				600771	东盛科技	C004			
002084	海鸥卫浴	A09				600775	南京熊猫	A22			
002085	万丰奥威	A06				600792	马龙产业	B08			

上证所将办新会计准则培训班

上海证券交易所将于下周起至12月底,在上海国家会计学院连续举办五期“上市公司新会计准则培训班”。

此次培训是由中国证监会统一部署,为做好新旧会计准则衔接、规范上市公司财务会计信息披露工作、保证新会计准则顺利实施而举办。培训对象包括上市公司董事会秘书、财务总监、财务经理及具体业务操作人员。相关人员可登录上海证券交易所网站(www.sse.com.cn)上市公司专区进行报名申请。(周松林)